

AR42

*file*  
↓  
DOMINION LIME LTD.



ANNUAL REPORT 1968

# DOMINION LIME LTD.

AND SUBSIDIARY COMPANIES

---

SPANCRETE, LIMITED

LIME RIDGE DIVISION

Lime Ridge, Que.

GOYER QUARRY DIVISION

St. Bruno, Que.

DULUDE QUARRY DIVISION

St. Bruno, Que.—Varennes, Que.

CAL-SIL PRODUCTS DIVISION

Ville Jacques Cartier, Que.

PRESTRESS-PRECAST CONCRETE (SPANCRETE) DIVISION

Ville Jacques Cartier, Que.

---

ST. BRUNO TRANSPORT INC.

St. Bruno, Que.

---

PLATTSBURGH QUARRIES INC.

Plattsburgh, N.Y.—Chazy, N.Y.

---

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

---

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

DIRECTORS:

P. W. GAUTHIER, LL.L.  
F. RONALD GRAHAM  
JOHN P. GRAHAM  
S. W. HOOPER  
CLYDE A. LEWIS, LL.B.  
T. A. ROURKE, P.Eng.  
B. A. RYAN  
J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

---

MANAGEMENT:

F. R. GRAHAM, *president*  
T. A. ROURKE, P.Eng., *vice-president*  
R. L. HEBERT, C.A., *secretary-treasurer and comptroller*  
Y. GINGRAS, *manager*  
Lime Ridge Division  
M. PELOQUIN, *manager*  
Goyer and Dulude Quarries Divisions  
and St. Bruno Transport Inc.  
F. PERRON, *manager*  
Cal-Sil Products Division  
P. J. CONWAY, *general manager*  
Prestress-Precast Concrete (Spancrete) Division  
D. THIBAUT, *manager*  
Plattsburgh Quarries Inc.,  
Plattsburgh Ready-Mix Corp. and  
Plattsburgh Construction Corp.  
G. R. LeBLANC, *assistant secretary-treasurer*  
*and assistant comptroller*

---

*Bankers*

Canadian Imperial Bank of Commerce  
The National Commercial Bank and  
Trust Company, Plattsburgh, New York

*Legal Counsel*

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,  
Marler, Montgomery & Renault,  
Montreal, Que.  
Jerry, Lewis, Feinberg and Lyon,  
Plattsburgh, N.Y.

*Auditors*

Hyde, Houghton & Co., Montreal, Que.

*Share Registrar and  
Transfer Agents*

Montreal Trust Company  
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

*Registrar for the Debentures*

National Trust Company, Limited  
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

*Common Stock Listings*

Montreal Stock Exchange  
Toronto Stock Exchange

# Annual Report to the Shareholders

Consolidated sales of the company for the year ended December 31, 1968, amounted to \$6,703,504 compared with \$8,154,740 in the preceding year. The decline, which reflected prevailing market conditions, extended to virtually every division. Although direct and overhead costs were reduced significantly, the results of operations were affected by the lower volume of business.

There was a net loss for the year of \$138,141 after giving effect to a gain of \$49,237 on disposal of fixed assets. This compares with net income of \$316,386, including an increment of \$29,911 on disposal of fixed assets and \$86,608 net compensation for disposition of property rights, in 1967.

## CANADIAN OPERATIONS

For the second consecutive year the slow-down in highway construction in the company's marketing areas was reflected in a reduced rate of operations at the crushed stone plants of the Goyer and Dulude quarries at St. Bruno, Quebec. These plants operated at only 55 percent of capacity during the year compared with 70 percent in 1967 and full capacity in 1966.

Sales of the Lime Ridge division, which produces lime and agricultural limestone in addition to crushed stone, were curtailed by strikes in two plants of a major customer for most of the last half of the year. The sales of Cal-Sil division, which produces high quality calcium-silicate bricks, again showed a slight drop but operations remained profitable.

The prestress-precast division of Spancrete, Limited again experienced a disappointing year although the net loss was not as great as in the preceding year. During the third quarter it was decided to confine the operations of this division to the production of hollow-core ceiling and floor slabs and to withdraw from the market for custom-made prestress-precast units for the time being.

## AMERICAN OPERATIONS

As anticipated, it was a relatively quiet year for your company's American subsidiaries. This had the effect of producing reduced sales and, after depreciation, on a combined basis, a break-even operation.

## FINANCIAL

Despite the net loss for the year, after normal write-offs for depreciation and depletion, and taking into account proceeds of \$93,326 from disposal of fixed assets, there was a cash flow of \$493,041. After giving

effect to capital expenditures of \$62,357 and retirement of long-term debt in the amount of \$141,796, there was an improvement of \$242,020 in working capital which amounted to \$1,486,301 at December 31, 1968.

Regular quarterly dividends of 28¾ cents a share on the 5½ percent preferred shares of \$20 par value were declared and paid and a first quarter payment was made on March 1, 1969. It is anticipated that these quarterly dividends will be maintained and that reduction of the arrears of \$2.30 a share will be considered when it is prudent to do so. Arrears on the 6 percent junior preferred stock of \$50 par value were \$9.75 per share at the end of the year.

## OUTLOOK

The outlook for 1969 depends on market conditions generally and on the ability of the company to further improve the efficiencies of its operations and to reduce overhead costs.

The decision to concentrate in the Spancrete division on a single product line which is sold on a firm order basis, and for which there appears to be growing demand, already is showing results. With rigid cost controls in effect and expenditures drastically reduced, Spancrete greatly improved its operations in the first quarter.

It is expected that operations in the Lime Ridge division will return this year to the 1967 levels and that operations of the Goyer and Dulude quarries will show no further deterioration. In the first quarter, sales of the Cal-Sil division were almost double those of the corresponding period of 1968, reflecting more stable prices and broader markets for the company's traditional and newly developed products. As costs in this division have been well contained there is a trend toward improved profitability.

Your company's operations in the United States are dependent upon the general level of activity in the Plattsburgh area. There are signs of improvement there which indicate that a greater demand for our products should occur in the next year or two.

## ACKNOWLEDGEMENTS

The challenges of 1968 were met with diligence by our personnel and to the officers and employees we extend our sincere appreciation.

On behalf of the Board,  
F. R. Graham, *President*

# DOMINION LIME LTD.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

YEARS ENDED DECEMBER 31

	1968	1967
Sales .....	\$6,703,504	\$8,154,740
Cost of Sales .....	6,170,648	7,137,349
Gross Income from Operations .....	532,856	1,017,391
Gain on Disposal of Fixed Assets .....	49,237	29,911
Compensation for Disposition of Property Rights .....	—	86,608
	<u>582,093</u>	<u>1,133,910</u>
Additional Charges to Income		
Interest on long-term debt .....	144,984	158,193
Depreciation .....	537,983	624,660
Depletion .....	46,027	54,010
	<u>728,994</u>	<u>836,863</u>
Less: Recovery of taxes on income .....	6,883	1,645
	<u>722,111</u>	<u>835,218</u>
Income (loss) from Operations .....	(140,018)	298,692
Minority interest portion of subsidiary company's loss .....	1,877	17,694
Net Income (loss) for the Year .....	<u>(\$ 138,141)</u>	<u>\$ 316,386</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Balance at credit—1st January .....	\$ 415,912	\$ 97,453
Add: Net income (loss) for the year .....	(138,141)	316,386
Discount on debentures redeemed .....	7,160	7,725
Adjustments of prior years' taxes on income		
(less minority interest) .....	(3,143)	3,584
Foreign exchange realized on the		
redemption of investments .....	—	1,545
	<u>281,788</u>	<u>426,693</u>
Less: Dividends paid on 5¾% preferred shares .....	43,125	10,781
Balance at credit—31st December .....	<u>\$ 238,663</u>	<u>\$ 415,912</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

Balance at credit—1st January .....	\$ 899,103	\$ 899,103
(No change during the year) .....	—	—
Balance at credit — 31st December .....	<u>\$ 899,103</u>	<u>\$ 899,103</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

# DOMINION LIME LTD.

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

## AND SUBSIDIARY COMPANIES

### ASSETS

Current	1968	1967
Cash on hand and in bank .....	\$ 90,264	\$ 38,331
Accounts receivable—Trade .....	1,498,068	1,822,339
Taxes on income recoverable (Note 1) .....	156,408	161,587
Inventories—Finished product (at the lower of cost or net realizable value) .....	287,106	231,786
—Work in process (Note 2) .....	75,043	86,961
—Supplies (at cost) .....	164,966	315,073
Prepaid expenses .....	44,053	62,163
Investments (marketable at cost) .....	296,522	23,163
	<u>2,612,430</u>	<u>2,741,403</u>
Special Refundable Tax .....	33,060	32,957
Fixed—At cost		
Land and stone deposits .....	\$1,285,659	
Less: Accumulated depletion .....	666,266	619,393
	<u>6,929,318</u>	<u>677,757</u>
Buildings, plant and machinery .....	6,929,318	
Less: Accumulated depreciation .....	4,550,138	2,379,180
	<u>1,514,266</u>	<u>2,780,921</u>
Mobile equipment .....	1,514,266	
Less: Accumulated depreciation .....	1,313,259	201,007
	<u>201,007</u>	<u>306,377</u>
Other		
Excess of purchase consideration over book value of subsidiary company at date of acquisition .....	161,376	161,376
Deferred charges .....	18,001	23,228
Purchase fund for the retirement of 5¼% preferred shares (Note 3) ...	21,785	21,785
	<u>\$6,046,232</u>	<u>\$6,745,804</u>

On behalf of the Board

(signed) F. R. Graham, *Director*

(signed) T. A. Rourke, *Director*

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31

## LIABILITIES

Current	1968	1967
Bank loans (secured) . . . . .	\$ 390,000	\$ 370,000
Notes payable (unsecured) . . . . .	—	400,000
Accounts payable and accrued charges . . . . .	584,619	573,436
Current portion of long-term debt . . . . .	138,744	106,456
Taxes on income (Note 4) . . . . .	12,766	47,230
	<u>1,126,129</u>	<u>1,497,122</u>
Long-Term Debt (Note 6) . . . . .	2,049,166	2,198,122
Minority Interest in a Subsidiary Company . . . . .	24,287	26,661
Shareholders' Equity		
Capital stock		
Authorized:		
37,500 5¼% Cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$20.00 each (Note 7)		
15,000 6% Cumulative redeemable junior preferred shares of a par value of \$50.00 each (of which 6,300 shares were issued and subsequently redeemed)—(Note 7)		
600,000 Common shares of a par value of \$1.00 each (Note 8)		
Issued and fully paid:		
37,500 5¼% Preferred shares . . . . .	750,000	750,000
8,700 6% Junior preferred shares . . . . .	435,000	435,000
523,884 Common shares . . . . .	523,884	523,884
Retained earnings—Per statement attached . . . . .	238,663	415,912
Contributed surplus—Per statement attached . . . . .	899,103	899,103
	<u>\$6,046,232</u>	<u>\$6,745,804</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

# DOMINION LIME LTD.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS YEARS ENDED DECEMBER 31

Source of Funds:	1968	1967
Net income (loss) for the year . . . . .	(\$ 138,141)	\$ 316,386
Minority interest portion of subsidiary company's loss . . . . .	(1,877)	(17,694)
	<u>(140,018)</u>	<u>298,692</u>
Charges to operations not requiring a cash outlay . . . . .	539,733	671,359
Proceeds from disposal of fixed assets . . . . .	93,326	114,166
Foreign exchange realized on the redemption of investments . . . . .	—	1,545
	<u>493,041</u>	<u>1,085,762</u>
Application of Funds:		
Additions to fixed assets . . . . .	62,357	111,355
Retirement of long-term debt . . . . .	141,796	161,231
Dividends on 5¼% preferred shares . . . . .	43,125	10,781
Special refundable tax . . . . .	103	8,728
Adjustments of prior years' taxes on income . . . . .	3,640	(2,870)
	<u>251,021</u>	<u>289,225</u>
Increase in Working Capital . . . . .	242,020	796,537
Working Capital as at 1st January . . . . .	<u>1,244,281</u>	<u>447,744</u>
Working Capital as at 31st December . . . . .	<u>\$1,486,301</u>	<u>\$1,244,281</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1968

1. Of which \$106,117 has been received in early 1969.

2. Valued on the contracts-in-process method, whereby the profit or loss on the estimated portion of work completed to date has been reflected in the income account, and is consistent with the basis of valuation employed in previous years.

3. The company did not make the payments to the preferred share purchase fund which became due as follows:

1st June, 1967 .....	25,000	
1st June, 1968 .....	<u>3,215</u>	<u>\$28,215</u>

4. By reason of previously incurred losses carried forward, for purposes of taxes on income, the company has deferred claiming capital cost allowances for the year in the total amount of \$486,444. The amount of depreciation and depletion recorded in the accounts for the year exceeds that claimed for income tax purposes by \$401,333.

5. The trust agreements pursuant to which the 6½% sinking fund debentures series "A", "B", and "C" are issued contain provisions preventing the payments of any cash dividends or redemption of preferred stock by the company which would have the effect of reducing the consolidated net current assets (as therein defined) below \$750,000 or reducing the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$4,000,000 except that cash dividends may be paid on the presently authorized preferred shares provided that this does not reduce the consolidated net current assets below \$750,000 or the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$2,580,000.

### 6. LONG-TERM DEBT

	Gross	Due Within One Year	Net
6½% Sinking fund debentures:			
Series "A" due			
1982 .....	857,000	44,500	812,500
Series "B" due			
1983 .....	375,000	25,000	350,000
Series "C" due			
1985 .....	900,000	50,000	850,000
6% Purchase money mortgages (secured):			
Due 1969 .....	15,577	15,577	—
Due 1969 to 1979 inclusive .....	40,333	3,667	36,666
	<u>\$2,187,910</u>	<u>\$138,744</u>	<u>\$2,049,166</u>

7. Dividends in arrears as at 31st December, 1968 were as follows:

5¾% Preferred shares .....	86,250	
6% Junior preferred shares ..	<u>84,825</u>	<u>\$171,075</u>

8. Unissued common shares are reserved for possible issuance as follows:

37,530 against an equivalent number of outstanding warrants at a price of \$10.00 per share if exercised on or before 1st February, 1972.

Officers and key employees stock options:

6,000 at \$2.25 per share, exercisable on or before 1st June, 1971

18,000 at \$2.40 per share, exercisable on or before 1st June, 1974

9. Annual equipment rentals, including sales taxes where applicable, under long term leases in effect as at 31st December, 1968, for each of the periods shown below, are as follows:

1969 .....	254,860
1970 .....	205,444
1971 .....	172,612
1972 .....	15,835
1973 .....	2,097

10. No provision has been made in the accounts for a legal suit instituted in 1965 against a subsidiary company in the amount of \$300,000 for alleged damages resulting from suspension of deliveries on a contract for a total amount of \$32,000. On the other hand, the subsidiary company had previously registered its privilege for materials delivered and has since instituted action thereon. The subsidiary company's solicitors believe that a satisfactory outcome will be achieved.

11. Recognition has been given to the official rate of the U.S. dollar relative to the Canadian dollar in consolidating the American subsidiaries on the basis that 92.5 cents U.S. equals \$1.00 Canadian.

12. The company has executed a general indemnity agreement in favour of two insurance companies whereby such companies are indemnified against loss by reason of their assuming a suretyship on behalf of this company.

## AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the accompanying consolidated balance sheet of Dominion Lime Ltd. and subsidiary companies as at 31st December, 1968 and the consolidated statements of income, retained earnings, contributed surplus and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

Montreal  
March 24, 1969.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of income, retained earnings, contributed surplus and source and application of funds are properly drawn up as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and its subsidiary companies as at 31st December, 1968 and the results of their operations for the year ended on that date in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

HYDE, HOUGHTON & CO.  
*Chartered Accountants.*

minima suivants, y compris la taxe de vente exigible selon le cas:

1969	254,860
1970	205,444
1971	172,612
1972	15,835
1973	2,097

10. Aucune provision n'a été inscrite aux livres concernant une poursuite judiciaire au montant de \$300,000, qui a été intentée en 1965 contre une filiale pour de prétendus dommages causés par l'arrêt de livraison de matériaux formant partie d'une contrat au montant de \$32,000. Par contre, relativement au même contrat, la filiale avait déjà enregistré son privilège pour matériaux fournis et a,

depuis, intenté une poursuite judiciaire basée sur son privilège. Les avocats de la filiale sont d'avis qu'il en résultera une règlement équitable.

11. Pour fins de consolidation, tous les comptes des filiales américaines ont été convertis en dollars canadiens. Le cours du change utilisé à cette fin fut le suivant: 92.5 cents américains = \$1.00 canadien.

12. La compagnie a signé une convention par laquelle elle s'engage à indemniser deux compagnies d'assurance contre toutes pertes que ces dernières pourraient subir à titre de cautions de la compagnie.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Lime Ltd. et de ses filiales au 31 décembre 1968 et les états consolidés de profits et pertes, des bénéfices non répartis, de surplus d'apport et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date ci-annexés, ont été dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1968, ainsi que le résultat de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance, selon les preuves documentaires que nous avons jugés nécessaires tels sondages des livres et pièces comptables et autres comporté une revue générale des procédés comptables et tions que nous avons demandés. Notre examen a et nous avons obtenu tous les renseignements et explication d'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date répartis, de surplus d'apport et de provenance et états consolidés de profits et pertes, des bénéfices non répartis, de surplus d'apport et de provenance et d'utilisation des fonds ci-annexés, ont été dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1968, ainsi que le résultat de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Montréal,  
le 24 mars 1969.

HYDE, HOUGHTON & CO.  
*Comptables Agréés*

NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 1968

6. DETTE A LONG TERME

Net	Echéant au cours de 1969	Brut	Débentures,			
			6 1/2% à fonds d'amortissement:	Série "A", échéant en 1982	Série "B", échéant en 1983	Série "C", échéant en 1985
812,500	44,500	857,000	900,000	50,000	850,000	
350,000	25,000	375,000				
—	15,577	15,577	40,333	3,667	36,666	
			\$2,187,910	\$138,744	\$2,049,166	

7. Les arérages de dividendes au 31 décembre 1968 se chiffrent comme suit:

sur les actions privilégiées—	5 3/4%	86,250
sur les actions privilégiées "junior"—6%		84,825
		\$171,075

8. Des actions ordinaires ont été réservées et sont sujettes à émission comme suit:

37,530 actions contre un nombre équivalent de titres au porteur, comportant le droit d'acheter des actions ordinaires de la compagnie au prix de \$10 par action, si ce droit est exercé le ou avant le 1er février 1972.

24,000 actions à certains officiers et employés de la compagnie, d'après entente convenue entre les deux parties, s'exécutant comme suit:

6,000 actions au prix de \$2.25 par action, le ou avant le 1er juin 1971.

18,000 actions au prix de \$2.40 par action, le ou avant le 1er juin 1974.

9. Les baux à long terme en vigueur au 31 décembre 1968, stipulent le paiement annuel de loyers

1. Un montant de \$106,117 a été encaissé au début de l'année 1969.

2. Évaluées d'après la méthode de contrats en cours, selon laquelle l'état de profits et pertes reflète le profit réalisé ou la perte encourue sur le pourcentage estimé des travaux complets au 31 décembre 1968. Cette méthode a été appliquée de la même manière qu'au cours des années précédentes.

3. Le paiement de \$25,000 dû le 1er juin 1967 et celui de \$3,215 dû le 1er juin 1968 n'ont pas été effectués par la compagnie.

4. En raison du droit de reporter aux années suivantes les pertes encourues précédemment, la compagnie a différé, pour fins d'impôts sur le revenu, la réclamation d'un montant de \$486,444 pour allocation de coût en capital pour l'année 1968. Le montant d'amortissement et d'épuisement inscrit aux livres pour l'année 1968 excède les allocations pour coût en capital réclamées pour fins d'impôts sur le revenu par un montant de \$401,333.

5. L'acte de fiducie régissant les débentures, séries "A", "B" et "C", à fonds d'amortissement, contient une clause stipulant que le paiement de dividendes ou le rachat d'actions privilégiées ne doit pas réduire le fonds de roulement consolidé, tel que défini dans l'acte de fiducie, à un montant inférieur à \$750,000 ou réduire le total du capital-actions et des comptes de surplus consolidés à un montant inférieur à \$4,000,000; excepté que le paiement de dividendes peut être fait sur les actions privilégiées autorisées présentement à condition que le paiement ne réduise pas le fonds de roulement consolidé à un montant inférieur à \$750,000 ou le total du capital-actions et des comptes de surplus consolidés à un montant inférieur à \$2,580,000.

# DOMINION LIME LTD.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS  
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE

Provenance des fonds		
Bénéfices (Pertes) nets pour l'année .....	(\$ 138,141)	\$ 316,386
Perte imputable au compte des intérêts minoritaires .....	(1,877)	(17,694)
( 140,018)	539,733	298,692
Dépenses n'exigeant pas de débourse .....	93,326	671,359
Ventes de certaines immobilisations, au prix de .....	114,166	114,166
Profit dû au change provenant de la réalisation de billets intercompagnies .....	—	1,545
	493,041	1,085,762
Utilisation des fonds		
Additions aux immobilisations .....	62,357	111,355
Remboursement de dette à long terme .....	141,796	161,231
Dividendes sur actions privilégiées de 5¼% .....	43,125	10,781
Impôt spécial remboursable .....	103	8,728
Régularisations d'impôts sur le revenu des années précédentes .....	3,640	(2,870)
	251,021	289,225
Augmentation du fonds de roulement .....	242,020	796,537
Fonds de roulement au 1 <sup>er</sup> janvier .....	1,244,281	447,744
Fonds de roulement au 31 décembre .....	\$1,486,301	\$1,244,281

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

# BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

## PASSIF

Exigibilités	1968	\$ 370,000
Emprunts de banque (nantis)	—	400,000
Billets à payer (non garantis)	—	573,436
Comptes à payer et frais courus	584,619	106,456
Dettes à long terme échéant au cours de 1969	138,744	47,230
Provision pour impôts sur le revenu—Voir Note 4	12,766	1,497,122
Dettes à long terme— Voir Note 6	2,049,166	2,198,122
Intérêt minoritaire dans une filiale	24,287	26,661
Avoir des actionnaires		
Capital-actions		
Autorisé		
Actions privilégiées		
37,500 actions rachetables, 5% cumulatif, d'une valeur au		
pair de \$20.00 chacune—Voir Note 7		
Actions privilégiées "Junior"		
15,000 actions rachetables, 6% cumulatif, d'une valeur au pair		
de \$50.00 chacune—(dont 6,300 actions ont été		
émises et rachetées subseqüemment)—Voir Note 7		
Actions ordinaires		
600,000 actions d'une valeur au pair de \$1.00 chacune—Voir		
Note 8		
Emis et payé		
Actions privilégiées 5%		
37,500 actions		
Actions privilégiées "Junior" 6%		
8,700 actions		
Actions ordinaires		
523,884 actions		
Bénéfices non répartis—Voir cédule annexe		
Surplus d'apport—Voir cédule annexe		
	750,000	\$6,745,804
	435,000	899,103
	523,884	415,912
	238,663	523,884
	899,103	899,103
	\$6,046,232	\$6,745,804

Les notes explicatives ci-jointes sont parties intégrantes de ces états financiers.

# DOMINION LIME LTD.

(Constituée en corporation d'après la loi des Compagnies de Québec)

## ET SES FILIALES

### ACTIF

Disponibilités	1968	\$ 38,331	1967
Encaisse et fonds en banque	90,264	\$ 1,822,339	
Comptes à recevoir—Commerce	1,498,068		
Recouvrement d'impôts sur le revenu—Voir Note 1	156,408	161,587	
Inventaire—Produits finis—Évalués au moindre du coût ou de la valeur nette probable de réalisation	287,106	231,786	
—Contrats en cours—Voir Note 2	75,043	86,961	
—Approvisionnementnements—au coût	164,966	315,073	
Frais payés d'avance	44,053	62,163	
Valeurs réalisables (au coût)	296,522	23,163	
Impôt spécial remboursable	33,060	2,741,403	32,957
Immobilisations—Au coût			
Terrains et carrières	\$1,285,659		
Moins: Épuisement accumulé	666,266	619,393	677,757
Bâtisses, usines et machinerie lourde	6,929,318		
Moins: Amortissement accumulé	4,550,138	2,379,180	2,780,921
Matériel roulant	1,514,266		
Moins: Amortissement accumulé	1,313,259	201,007	306,377
Autres			
Excédent du prix d'achat sur la valeur aux livres de l'actif d'une filiale à la date de l'acquisition	161,376	161,376	
Dépenses différées	18,001	23,228	
Fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5%—Voir Note 3	21,785	21,785	
	\$6,046,232	\$6,745,804	

Approuvé pour le Conseil d'Administration

(Signé) F. R. GRAHAM, Administrateur

(Signé) T. A. ROURKE, Administrateur

# DOMINION LIME LTD.

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE

1967	\$8,154,740	Ventes .....
7,137,349	6,170,648	Coût des ventes .....
1,017,391	532,856	Bénéfices bruts des opérations .....
29,911	49,237	Profit sur la vente d'immobilisations .....
86,608	—	Indemnités pour droits de passage perpétuels .....
1,133,910	582,093	Déduire:
158,193	144,984	Intérêts sur dette à long terme .....
624,660	537,983	Épuisement .....
54,010	46,027	Amortissement .....
836,863	728,994	Moins: Recouvrement d'impôts sur le revenu .....
835,218	722,111	Bénéfices (Pertes) nets des opérations .....
298,692	(140,018)	Perte imputable au compte des intérêts minoritaires .....
17,694	1,877	Bénéfices (Pertes) nets pour l'année .....
\$ 316,386	(\$ 138,141)	

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE

1967	\$ 97,453	Soide au 1er janvier .....
	\$ 415,912	Déduire ou ajouter:
316,386	(138,141)	Bénéfices (pertes) nets pour l'année .....
7,725	7,160	Escompte sur déventures rachetées au cours de l'année .....
3,584	(3,143)	Régularisation d'impôts sur le revenu des années précédentes .....
		Profit dû au change provenant de la réalisation
1,545	—	de billets intercompagnies .....
426,693	281,788	Déduire:
10,781	43,125	Dividendes payés sur actions privilégiées de 5% .....
\$ 415,912	\$ 238,663	Soide au 31 décembre .....

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'APPORT POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE

\$ 899,103	\$ 899,103	Soide au 1er janvier .....
—	—	Aucun changement au cours de l'année .....
\$ 899,103	\$ 899,103	Soide au 31 décembre .....

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

# Rapport annuel aux actionnaires

Les ventes consolidées de votre compagnie pour l'année se terminant le 31 décembre 1968 se sont chiffrées à \$6,703,504, comparativement à \$8,154,740, l'année précédente. La plupart des divisions ont contribué à cette baisse, ce qui illustre bien les conditions actuelles du marché. Même si les frais directs et généraux ont été manifestement réduits, les résultats des opérations ont été affectés par cette diminution du chiffre d'affaires.

La perte nette pour l'année est de \$138,141. Y compris un profit de \$49,237, sur la vente d'immobilisations. Ceci se compare à un profit net de \$316,386, en 1967, y compris un profit de \$29,911, sur la vente d'immobilisations et un excédent de \$86,608, en indemnités pour droits de passage perpétuels.

## LES ACTIVITÉS CANADIENNES

Pour une deuxième année consécutive, les travaux de construction de routes ont sensiblement diminué dans l'arrondissement de Montréal, d'où réduction des activités aux usines de pierre concassées des Carrieres Goyer et Dulude à St-Bruno. Si l'on considère que ces usines ont opéré à plein rendement en 1966, elles ont opéré à 55% de leur capacité durant l'année 1968 en comparaison de 70%, en 1967.

La division Lime Ridge qui fabrique de la chaux industrielle, de la pierre concassée et de la pierre à chaux agricole, accuse une diminution des ventes qui a été causée par l'arrêt de livraisons de chaux industrielle à un important client dont deux de ses usines ont été affectées par une grève durant la majeure partie du dernier semestre de l'année. A la division Cal-Sil qui produit de la brique à base de silicate de calcium, les ventes ont encore légèrement baissé, mais par contre, les opérations continuent d'être profitables.

La division de produits de béton précontraint et préfabrique (Spancrete) a encore obtenu des résultats décevants pour l'année, quoique la perte nette n'est pas aussi élevée que celle de l'année précédente. Durant le cours du troisième trimestre, il fut décidé de restreindre les opérations de cette division à la fabrication de dalles évitées de béton pouvant servir comme élément de planchers et de toitures, et de discontinuer pour le moment, la fabrication de produits précontraints et préfabriques sur demande.

LES ACTIVITÉS AMÉRICAINES

Tel que prévu, les filiales américaines ont opéré au ralenti au cours de l'année 1968 et n'ont réalisé qu'un très modeste profit, déduction faite de l'amortissement et l'épuisement.

LES FINANCES

Les dépenses n'exigeant pas de débourse, telles que l'amortissement et l'épuisement, ajoutées au montant de \$93,326, provenant de la vente d'immobilisations, excédent la perte nette consolidée pour l'année d'un montant

LA CONJONCTURE

Les perspectives pour l'année 1969 reposent en grande partie sur les conditions actuelles du marché et sur l'habileté de la compagnie d'améliorer davantage l'efficacité de ses opérations et de réduire ses frais directs et généraux.

La concentration des activités de la division de produits de béton précontraint et préfabrique (Spancrete) sur la fabrication d'un produit standard pour lequel il semble exister une demande grandissante, donne déjà de bons résultats. Grâce à un contrôle efficace sur les coûts d'opérations et des mesures énergiques afin de réduire les dépenses, cette division a grandement amélioré sa position au cours du premier trimestre de l'année 1969. Il semble que les Carrieres Goyer et Dulude maintiendront leur rythme de production et que les opérations de la division Lime Ridge atteindront le niveau de celles de l'année 1967. Au cours du premier trimestre de l'année 1969, les ventes de la division Cal-Sil ont presque doublé celles de la période correspondante de l'année 1968, indice de prix plus stable et d'un plus vaste marché pour les produits traditionnels, de même que les nouveaux produits de cette division. Comme les frais d'exploitation de cette dernière ont été bien maîtrisés, une meilleure rentabilité devrait en résulter.

Les opérations des filiales américaines dépendent du niveau général des activités dans la région de Plattsburgh. Tout semble indiquer une amélioration dans ce secteur, permettant de prévoir une plus grande demande pour les produits de ces filiales d'ici un an ou deux.

## REMERCIEMENTS

Au cours de l'année 1968, notre personnel a relevé le défi avec diligence et nous désirons exprimer aux officiers et aux employés, toute notre gratitude.

Au nom du conseil d'administration,  
F. R. GRAHAM, *Président*

CONSEIL D'ADMINISTRATION:

P. W. GAUTHIER, LL.B.  
F. RONALD GRAHAM  
JOHN P. GRAHAM  
S. W. HOOPER  
CLYDE A. LEWIS, LL.B.  
T. A. ROURKE, Ing. P.  
B. A. RYAN  
J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

DIRECTION:

F. R. GRAHAM, *président*  
T. A. ROURKE, Ing. P., *vice-président*  
R. L. HEBERT, C.A., *secrétaire-trésorier, contrôleur*  
Y. GINGRAS, *gérant*  
Division Lime Ridge  
M. PÉLOQUIN, *gérant*  
Divisions Carrières Dulude et  
Goyer et St. Bruno Transport Inc.  
F. PERRON, *gérant*  
Division Cal-Sil Products  
P. J. CONWAY, *gérant général*  
Division de béton  
précontraint-prêt-à-bé (Spancrete)  
D. THIBAULT, *gérant*  
Plattsburgh Quarries Inc.,  
Plattsburgh Ready-Mix Corp. et  
Plattsburgh Construction Corp.  
G. R. LEBLANC, *secrétaire-trésorier adjoint*  
et contrôleur adjoint

Banques

Banque Canadienne Impériale de Commerce  
The National Commercial Bank and  
Trust Company, Plattsburgh, New York  
*Conseil légal*  
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,  
Marler, Montgomery & Renault,  
Montréal, Qué.  
Jerry, Lewis, Feinberg and Lyon,  
Plattsburgh, N. Y.

Vérificateurs

Hyde, Houghton & Co., Montréal, Qué.

Registres et agents

de transfert

Montréal Trust Company  
Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

Registres des obligations

National Trust Company, Limited  
Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

Listes d'actions ordinaires

Bourse de Montréal  
Bourse de Toronto

# DOMINION LIME LTD.

ET SES FILIALES

SPANCRETE, LIMITED

DIVISION LIME RIDGE

Lime Ridge, Qué.

DIVISION CARRIÈRE GOYER

St-Bruno, Qué.

DIVISION CARRIÈRE DULUDE

St-Bruno, Qué. - Varennes, Qué.

DIVISION CAL-SIL PRODUCTS

Ville Jacques Cartier, Qué.

DIVISION DE BÉTON PRÉCONTRAINT-PRÉFABRIQUÉ (SPANCRETE)

Ville Jacques Cartier, Qué.

ST. BRUNO TRANSPORT INC.

St-Bruno, Qué.

PLATTSBURGH QUARRIES INC.

Plattsburgh, N.Y. — Chazy, N.Y.

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

RAPPORT ANNUEL 1968



DOMINION LIME LTD.

# DOMINION LIME LTD.

et ses filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

Pour les six mois se terminant le 30 juin

AR42

	1968	1967
Ventes	\$3,091,118	\$3,354,738
Coût des ventes	2,977,571	3,002,874
Bénéfices bruts des opérations	113,547	351,864
Profit sur la vente d'immobilisations	39,885	11,432
Indemnités pour droits de passage perpétuel (net)	-	82,725
	<u>153,432</u>	<u>446,021</u>
Déduire ou ajouter:		
Intérêts sur dette à long terme	73,297	81,092
Amortissement	266,549	300,382
Épuisement	21,214	39,055
Recouvrement d'impôts sur le revenu	(29,627)	(8,932)
	<u>331,433</u>	<u>411,597</u>
	(178,001)	34,424
	<u>784</u>	<u>2,811</u>
Perte imputable au compte des intérêts minoritaires		
Bénéfices (pertes) nets pour les périodes	<u>\$ (177,217)</u>	<u>\$ 37,235</u>

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS

Pour les six mois se terminant le 30 juin

PROVENANCE DES FONDS	1968	1967
Bénéfices (pertes) nets pour les périodes	(\$ 177,217)	\$ 37,235
Déduire: Part des intérêts minoritaires	(784)	(2,811)
	<u>(178,001)</u>	<u>34,424</u>
Dépenses n'exigeant pas de déboursés	247,878	339,160
Ventes de certaines immobilisations, au prix de	78,628	83,130
Diminution des dépenses différées	1,089	-
	<u>149,594</u>	<u>456,714</u>
UTILISATION DES FONDS		
Additions aux immobilisations	43,203	43,406
Remboursement de dette à long terme	132,500	148,025
Dividendes sur actions privilégiées 5¾%	21,562	-
Régularisations d'impôts sur le revenu des années précédentes	2,262	(3,424)
	<u>199,527</u>	<u>188,007</u>
Augmentation (Diminution) du fonds de roulement	(49,933)	268,707
Fonds de roulement au 1er janvier	<u>1,244,281</u>	<u>447,744</u>
Fonds de roulement au 30 juin	<u>\$1,194,348</u>	<u>\$ 716,451</u>



## DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

### INTERIM REPORT

FOR THE SIX MONTHS  
ENDED JUNE 30, 1968

### TO THE SHAREHOLDERS

Financial results for your company and its subsidiaries for the first half of 1968 are shown in the accompanying unaudited financial statements. They reveal a consolidated loss for the period of \$177,217.

Results in all divisions compared unfavorably with those of the corresponding 1967 period largely as a result of reductions in sales volumes in all but the prestress-precast division. Furthermore, non-recurring profits were less than half of those in the first six months of 1967.

While the sales outlook for many of your company's divisions is not particularly encouraging over the rest of this year, seasonal factors affecting this type of business combined with a curtailment of nonprofitable operations, should produce better results in the second half of the year.

The fourth quarterly dividend since the resumption of payments on the 5¾% preferred shares last December has been declared and, barring unforeseen developments, it is your Directors' intention to continue regular quarterly payments.

On behalf of the Board

F. R. Graham,  
President

August 12, 1968

# DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

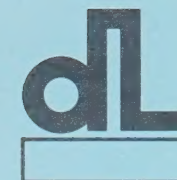
Six months ended June 30

	1968	1967
Sales	\$3,091,118	\$3,354,738
Cost of sales	2,977,571	3,002,874
Gross income from operations	113,547	351,864
Gain on disposal of fixed assets	39,885	11,432
Compensation for disposition of property rights (net)	-	82,725
	<u>153,432</u>	<u>446,021</u>
Additional charges (credits) to income:		
Interest on long-term debt	73,297	81,092
Depreciation	266,546	300,382
Depletion	21,214	39,055
Recovery of taxes on income	(29,627)	(8,932)
	<u>331,433</u>	<u>411,597</u>
	(178,001)	43,424
Portion of loss accruing to minority interest	784	2,811
Net income (loss) for the periods	<u>(\$ 177,217)</u>	<u>\$ 37,235</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Six months ended June 30

	1968	1967
<b>SOURCE OF FUNDS:</b>		
Net income (loss) for the period	(\$ 177,217)	\$ 37,235
Loss accruing to minority interest	(784)	(2,811)
	<u>(178,001)</u>	<u>34,424</u>
Charges to operations not requiring a cash outlay	247,878	339,160
Proceeds from disposal of fixed assets	78,628	83,130
Decrease in deferred charges	1,089	-
	<u>149,594</u>	<u>456,714</u>
<b>APPLICATION OF FUNDS:</b>		
Additions to fixed assets	43,203	43,406
Retirement of long-term debt	132,500	148,025
Dividends on 5 $\frac{3}{4}$ % - preferred shares	21,562	-
Adjustments to prior years' taxes on income (including amounts charged to minority interest)	2,262	(3,424)
	<u>199,527</u>	<u>188,007</u>
Increase (decrease) in working capital	(49,933)	268,707
Working capital as at 1st January	1,244,281	447,744
Working capital as at 30th June	<u>\$1,194,348</u>	<u>\$ 716,451</u>



DOMINION LIME LTD.

et ses filiales

## RAPPORT PROVISoire

POUR LES SIX MOIS  
SE TERMINANT LE 30 JUIN 1968.

## AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS

L'état de profits et pertes ci-annexé, lequel est sujet à vérification comptable, indique les résultats financiers de votre compagnie et de ses filiales pour la première moitié de l'année 1968. Il révèle une perte consolidée de \$177,217. pour la période.

La diminution des ventes, excepté celles de la division de béton précontraint et préfabriqué, explique en grande partie la raison pour laquelle toutes les divisions ont obtenu des résultats moins favorables qu'au cours des premiers six mois de l'année 1967. De plus, les revenus extraordinaires n'atteignent pas la moitié de ceux de la période correspondante de l'année précédente.

Quoique les perspectives de ventes pour plusieurs des divisions de votre compagnie ne soient pas particulièrement encourageantes pour les derniers six mois de l'année en cours, les facteurs saisonniers qui affectent notre genre d'entreprise de même qu'une réduction des opérations qui ne sont pas profitables, devraient produire de meilleurs résultats pour cette période.

Vos administrateurs ont déclaré le quatrième dividende trimestriel, depuis la reprise, en décembre dernier, des paiements sur les actions privilégiées de 5 $\frac{3}{4}$ % et, à moins d'événements imprévisibles, ils ont l'intention de continuer régulièrement le paiement de ces dividendes.

Au nom du Conseil d'Administration.

F. R. Graham,  
President

le 12 août 1968.